# Peerless Rug Limited

# Annual Report 1983

# Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

## CORPORATE INFORMATION

**Board of directors**

Robert S. Caine, **Senior Vice-President, Peerless Rug Limited**
George J. Fisher, **Executive Vice-President and Secretary, Peerless Rug Limited**
Bram Garber, **President, Peerless Rug Limited**
J. A. Yvon Hébert, **Vice-President, Marketing and Sales, Peerless Rug Limited**
Robert B. Jablow, **Account Executive, Prudential-Bache Securities**
Jean Lafleur, **Partner, Martineau Walker**
Elsa Nusblatt, **Private Investor**
Ivan E. Phillips, **Partner, Phillips & Vineberg**
D. Miles Price, **Financial Consultant**
Jerome B. Schulman, **Executive, Alixandre Inc.**

**Officers**

Bram Garber, **President**
George J. Fisher, **Executive Vice-President and Secretary**
Robert S. Caine, **Senior Vice-President**
J. A. Yvon Hébert, **Vice-President, Marketing and Sales**
David H. Arditi, **Vice-President, Finance and Treasurer**
Stanley Weigen, **Vice-President, National Accounts**
Roger Roux, **Vice-President, Operations**
Claude Fontaine, **Vice-President, Manufacturing**
Robert L. Wilkinson, **Vice-President**
Martin J. Dunn, **Vice-President**
Lévis Fortier, **Comptroller**

**Head office**

4 Dawson Street, Place Bonaventure
Montreal, Quebec H5A 1E8

**Transfer agents and registrars**

The Royal Trust Company
Montreal, Halifax, Toronto, Regina, Calgary and Vancouver
Co-Transfer Agents, Bank of Montreal Trust Company,
New York City

**Share listing**

Common Shares
Montreal and Toronto Stock Exchanges

**Auditors**

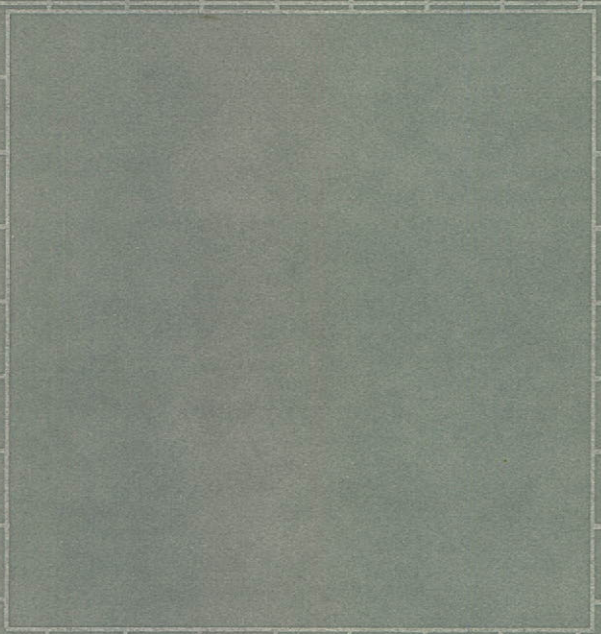
Price Waterhouse
Chartered Accountants
Montreal, Quebec

**Solicitors**

Phillips & Vineberg
Montreal, Quebec

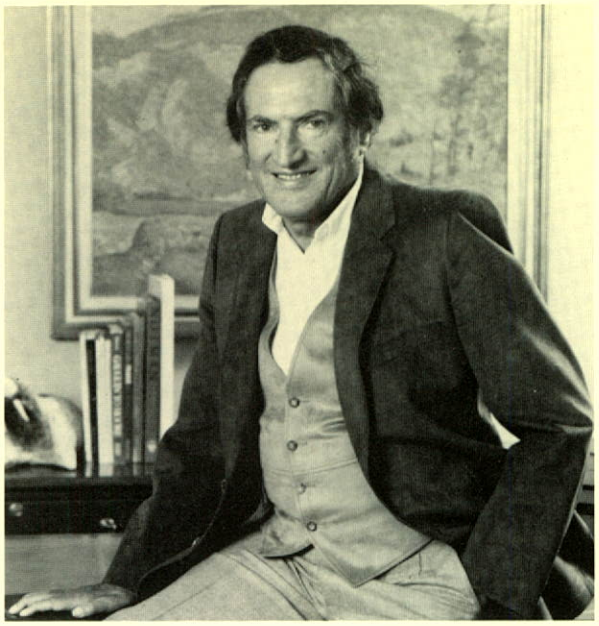
Howard Ross Library of Management
OCT 15 1993
McGILL UNIVERSITY

McGill University Libraries
Howard Ross Library of Management



OF MANAGEMENT
AUG 13 1984
McGILL UNIVERSITY

McGILL UNIVERSITY
FACULTY OF MANAGEMENT
AUG 15 1964
LIBRARY



## REPORT TO SHAREHOLDERS

The eighteen months preceding February 1983 was the most difficult and trying period in the history of the carpet industry. Sales and production levels dropped by more than 30%, profitability virtually ceased to exist, and several of our major competitors had to be rescued from bankruptcy through Provincial government guarantees and interest holidays.

For the year ended February 28, 1983 – Peerless sales were $107 million compared with $118 million last year. The result of the year's operation was a loss of $1,281,000 compared with a profit of $139,000 in the previous year. What should be emphasized however, is our performance in the second half of the year which produced sales of $59,498,000 and net earnings of $1,191,000 compared with $53,388,000 and a loss of $1,678,000 for the same period last year. Management views this turnaround most favourably, particularly under the depressed market conditions that prevailed.

The carpet industry like most others could not have anticipated a downturn of such major proportions. We reacted by concentrating on cost controls, reducing inventory levels, balancing and adjusting staff levels. Gratifyingly, these steps began to bear fruit even before the general economic improvement. As a result, our third and fourth quarters were both profitable. Production levels rose – indicating movement in inventories. The financial results of our fiscal year would have been even more satisfactory were it not for the weakening Australian dollar and some non-recurring bad debt writeoffs.

In Ireland, Peerless Rug Europe Ltd. enjoyed a profitable year despite the economy of the United Kingdom, its principal market. The problems which plagued that operation in the past appear to have been solved. With the closing of the broadloom distribution centre in England, Peerless Rug Europe Ltd. should continue to contribute to overall profitability.

The performance of our Australian subsidiary was affected by two factors. Firstly, an approximate 20% currency devaluation seriously weakened margins and secondly, a miscalculation of product mix for this market compounded the situation. By year end, inventories had been rationalized, and the company had broadened its product line to include non-Peerless broadloom – a move which is expected to receive improved acceptance in this market.

The Company has been a distributor of the products of Congoleum Corporation for several years and now plans are well advanced to increase our business in non-broadloom floor covering materials. Ceramic tiles will be the principal product in this program of diversification. Marble tile, cork, do-it-yourself wood flooring and kitchen carpet squares will be added to the line as well. All of this is designed to give our seven distribution centres across Canada more volume in order to more easily absorb the burden of their heavy carrying charges. It is anticipated that the additional lines should begin to contribute to increased volume, and in turn add appreciably to profits in the year beginning March 1, 1984.

The outlook for the Canadian carpet industry into the Nineteen Eighties is for negligible growth. Nevertheless, Peerless is committed to capturing an increasing share of the market. Our improved profit performance in the last two fiscal quarters of 1982, and the first quarter of the current year, has confirmed the growth of our penetration of the market.

Moreover, under the auspices of the Canadian Industrial Renewal Board – whose mandate is to rationalize and improve the health of the Canadian carpet industry – Peerless has undertaken an intensive study in conjunction with one of the foremost consultants in the carpet industry, Mr. Frank C. Wilson, the objective of which is the development of a five year business plan designed to increase the company's efficiency in order to prepare it for its ultimate entry into the extremely competitive world market.

Leading retailers in carpeting are finding it very difficult to adhere to the metric system – which appears to raise the unit price by at least 20% giving the consumer a false perception of higher prices. At the manufacturing level, much time and effort is spent in translating from Imperial into Metric and from Metric into Imperial because the standards and prices of raw materials of the carpet industry are set in the United States by the American chemical and carpet companies – a fact of life we cannot escape. The Company will continue to make representation to the Canadian Carpet Institute to consider advocating a change back to the Imperial system.

In our most difficult year, the exceptional support from our factory employees, sales personnel and executives was most gratifying. Our union supported the Canadian Government's 6%-5% wage guidelines, while a wage freeze was in effect for the rest of the staff. All our personnel are to be commended for their cooperation.

*Bram Garber*

*President*

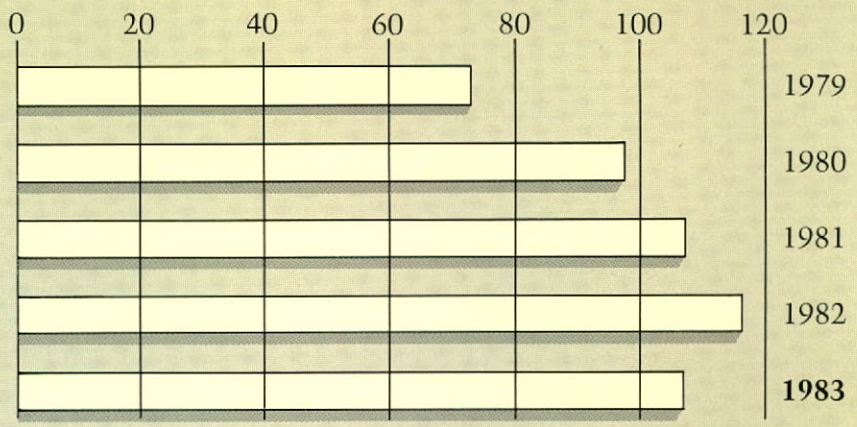
Peerless Rug Limited
AND SUBSIDIARY COMPANIES

## FIVE YEAR FINANCIAL SUMMARY*

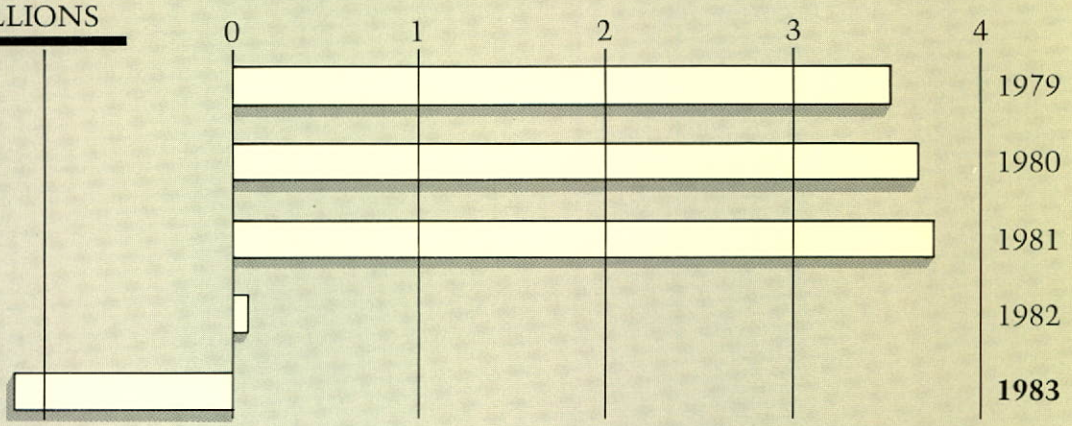
| | 1983 | 1982 | 1981 | 1980 | 1979 |
|---|---|---|---|---|---|
| **OPERATING RESULTS** (in thousands) | | | | | |
| Sales | **$107,015** | $117,963 | $106,172 | $97,953 | $73,472 |
| Cost of sales | **81,079** | 88,016 | 79,010 | 73,706 | 56,177 |
| Administrative and selling expenses | **23,075** | 22,735 | 17,725 | 16,037 | 10,412 |
| Interest | **5,251** | 6,739 | 3,639 | 2,822 | 1,569 |
| Earnings before income taxes | **(2,390)** | 473 | 5,798 | 5,388 | 5,314 |
| Income taxes | **(1,123)** | 315 | 2,032 | 1,783 | 1,759 |
| Extraordinary and other items | **14** | (19) | (51) | 85 | 5 |
| Net earnings | **(1,281)** | 139 | 3,715 | 3,690 | 3,560 |
| **PER SHARE** | | | | | |
| Net earnings | **$(0.64)** | $0.07 | $1.86 | $1.85 | $1.78 |
| Dividends | **.04** | .32 | .26 | .20 | .08 |
| Book value at end of year | **9.92** | 10.60 | 10.85 | 9.25 | 7.61 |
| **OTHER FINANCIAL DATA** (in thousands) | | | | | |
| Working capital | **$ 16,434** | $ 18,633 | $ 18,629 | $14,476 | $13,127 |
| Property, plant and equipment (net) | **18,191** | 20,070 | 19,203 | 14,775 | 12,028 |
| Depreciation | **2,780** | 2,460 | 2,035 | 1,708 | 1,399 |
| Long-term debt | **10,891** | 12,438 | 11,606 | 7,456 | 7,157 |
| Shareholders' equity | **19,835** | 21,196 | 21,697 | 18,502 | 15,212 |
| Capital expenditures | **933** | 3,104 | 6,987 | 4,556 | 2,503 |
| Current ratio | **1.3** | 1.5 | 1.5 | 1.4 | 1.5 |

*Adjusted to give effect to retroactive changes in accounting practices.

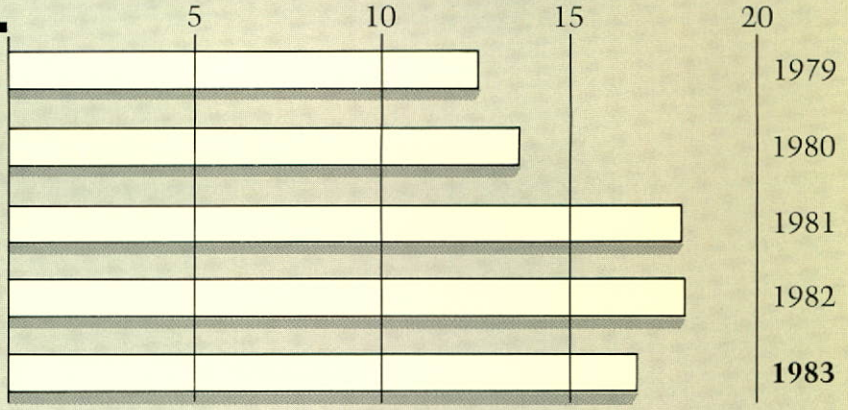
**SALES** $ MILLIONS



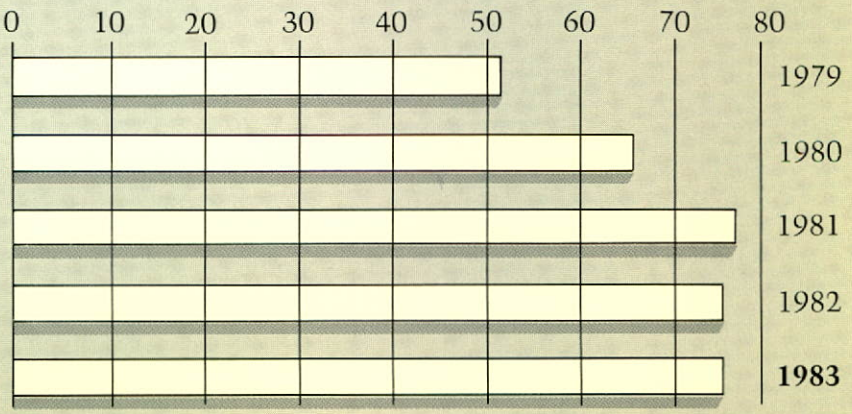

**NET EARNINGS** $ MILLIONS




**WORKING CAPITAL** $ MILLIONS




**TOTAL ASSETS** $ MILLIONS



# Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

| | February 28 1983 | 1982 |
|---|---|---|
| **ASSETS** | | |
| **Current assets:** | | |
| Accounts receivable | **$ 22,187,000** | $ 19,265,000 |
| Inventories (Note 2) | **33,643,000** | 34,986,000 |
| Prepaid and other items | **435,000** | 563,000 |
| | **56,265,000** | 54,814,000 |
| **Property, plant and equipment** (Note 3): | | |
| Land | **109,000** | 109,000 |
| Buildings | **8,133,000** | 7,994,000 |
| Furniture and fixtures | **2,263,000** | 2,141,000 |
| Machinery and equipment | **26,647,000** | 26,081,000 |
| | **37,152,000** | 36,325,000 |
| Less: Accumulated depreciation | **18,961,000** | 16,255,000 |
| | **18,191,000** | 20,070,000 |
| | **$ 74,456,000** | $ 74,884,000 |

## LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

| | | |
|---|---|---|
| **Current liabilities:** | | |
| Bank indebtedness (Note 4) | **$ 22,930,000** | $ 23,474,000 |
| Accounts payable and accrued liabilities | **14,549,000** | 10,207,000 |
| Dividend payable | **—** | 160,000 |
| Income taxes payable | **275,000** | 371,000 |
| Current portion of long-term debt | **2,077,000** | 1,969,000 |
| | **39,831,000** | 36,181,000 |
| **Long-term debt** (note 5) | **10,891,000** | 12,438,000 |
| **Deferred income taxes** | **3,652,000** | 4,761,000 |
| **Minority interest** (Note 6) | **247,000** | 308,000 |
| **Shareholders' equity:** | | |
| Share capital — | | |
| Authorized — | | |
| Unlimited number of common shares without par value | | |
| Issued — | | |
| 2,000,000 shares | **1,025,000** | 1,025,000 |
| Retained earnings | **18,810,000** | 20,171,000 |
| | **19,835,000** | 21,196,000 |
| | **$ 74,456,000** | $ 74,884,000 |

**APPROVED BY THE BOARD:**
**Bram Garber, Director**
**George J. Fisher, Director**

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

| | Year ended February 28 **1983** | 1982 |
|---|---|---|
| Sales | **$107,015,000** | $117,963,000 |
| Cost of sales | **81,079,000** | 88,016,000 |
| Gross profit | **25,936,000** | 29,947,000 |
| Administrative and selling expenses | **23,075,000** | 22,735,000 |
| Interest (including $1,580,000; 1982 – $1,469,000 on long-term debt) | **5,251,000** | 6,739,000 |
| | **28,326,000** | 29,474,000 |
| Earnings (loss) before income taxes | **(2,390,000)** | 473,000 |
| Income taxes | **(1,123,000)** | 315,000 |
| Earnings (loss) before minority interest | **(1,267,000)** | 158,000 |
| Minority interest | **14,000** | 19,000 |
| Net earnings (loss) | **$ (1,281,000)** | $ 139,000 |
| **Earnings (loss) per share** | **$ (0.64)** | $ 0.07 |

## CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

| | Year ended February 28 **1983** | 1982 |
|---|---|---|
| Balance at beginning of year | **$ 20,171,000** | $ 20,672,000 |
| Net earnings (loss) | **(1,281,000)** | 139,000 |
| | **18,890,000** | 20,811,000 |
| Dividends – 4¢ per share (1982 – 32¢) | **80,000** | 640,000 |
| Balance at end of year | **$ 18,810,000** | $ 20,171,000 |

Peerless Rug Limited
AND SUBSIDIARY COMPANIES

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

| | Year ended February 28 | |
|---|---|---|
| | **1983** | 1982 |
| **Resources provided:** | | |
| Net earnings (loss) | **$ (1,281,000)** | $ 139,000 |
| Add (deduct): | | |
| Depreciation and amortization | **2,780,000** | 2,460,000 |
| Deferred income taxes | **1,109,000)** | 655,000 |
| Other non-cash items | **32,000** | 144,000 |
| From operations | **422,000** | 3,398,000 |
| New debt | **135,000** | 3,034,000 |
| | **557,000** | 6,432,000 |
| **Resources applied:** | | |
| Acquisition of a subsidiary | **—** | 367,000 |
| Additions to fixed assets | **933,000** | 3,104,000 |
| Debt repayment | **1,682,000** | 2,202,000 |
| Minority interest | **61,000** | 115,000 |
| Dividends | **80,000** | 640,000 |
| | **2,756,000** | 6,428,000 |
| **Increase (decrease) in working capital** | **(2,199,000)** | 4,000 |
| **Working capital at beginning of year** | **18,633,000** | 18,629,000 |
| **Working capital at end of year** | **$ 16,434,000** | $ 18,633,000 |

## AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Peerless Rug Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Peerless Rug Limited as at February 28, 1983 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at February 28, 1983 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Price Waterhouse
CHARTERED ACCOUNTANTS

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 28, 1983

**1. Significant accounting policies:**

(a) Principles of consolidation —
The consolidated financial statements include the accounts of the Company and all its subsidiaries.

(b) Inventories —
Inventories of raw materials and goods in process are valued at the lower of cost and replacement cost and inventories of finished goods at the lower of the cost and net realizable value. Cost has been determined on the first-in first-out method for raw materials and on the moving average method for work in process and finished goods.

(c) Property, plant and equipment —
Property, plant and equipment includes the cost, net of government grants, of production facilities, renewals, betterments and the gross amount of assets under leases which transfer substantially all the benefits and risks incident to ownership of property. Repairs and maintenance are charged to income as incurred. Depreciation charged to operations is based on straight-line rates of 2½% for buildings, 9% for machinery and equipment and on the declining balance at a rate of 20% for furniture and fixtures. Gains and losses on disposal of fixed assets are included in earnings and the cost and accumulated depreciation related to these assets are removed from the accounts.

(d) Income taxes —
Deferred income taxes arise principally as a result of claiming for income tax purposes capital cost allowances which are in excess of depreciation recorded in the accounts. The future benefit of income tax losses and of investment tax credits is anticipated in the year of the tax loss or of the related expenditures, respectively.

(e) Translation of foreign currencies —
Amounts stated in foreign currencies are translated as follows: current assets (except inventories) and current liabilities are translated at year-end exchange rates; all other assets and liabilities are translated at the exchange rate prevailing on the transaction dates. Revenues and expenses are translated at the average exchange rates during the year, except for cost of sales and depreciation which are translated at the exchange rates prevailing when the related assets were manufactured or acquired. All gains and losses arising from currency translation are included in net earnings.

**2. Inventories:**

| | **1983** | 1982 |
|---|---|---|
| Finished goods | **$ 19,854,000** | $ 21,272,000 |
| Goods in process | **4,250,000** | 3,881,000 |
| Raw materials | **9,539,000** | 9,833,000 |
| | **$ 33,643,000** | $ 34,986,000 |

**3. Government grants:**
The Company has benefited during the year from government grants aggregating $496,000 of which $343,000 had been credited to operations and $153,000 to cost of property, plant and equipment.

**4. Bank indebtedness:**
Such borrowings are secured by general assignment of accounts receivable and by pledging of inventories.

**5. Long-term debt:**

| | 1983 | 1982 |
|---|---|---|
| First mortgage sinking fund bonds maturing in 1992 — | | |
| Series "A" at 11¼% | **$ 5,433,000** | $ 5,702,000 |
| Series "B", floating rate (14¼% at February 28, 1983) | **4,485,000** | 4,760,000 |
| | **9,918,000** | 10,462,000 |
| Balance of sale, maturing 1985, at prime rate less 3% | **1,137,000** | 1,705,000 |
| Secured loan, maturing 1990, at 9% (US$378,000) | **464,000** | 533,000 |
| Unsecured loan due June 1983, at no interest | **29,000** | 68,000 |
| Lease contracts 1983/88, capitalized at a weighted average rate of 17% | **1,420,000** | 1,639,000 |
| | **12,968,000** | 14,407,000 |
| Less: Current portion | **2,077,000** | 1,969,000 |
| | **$ 10,891,000** | $ 12,438,000 |

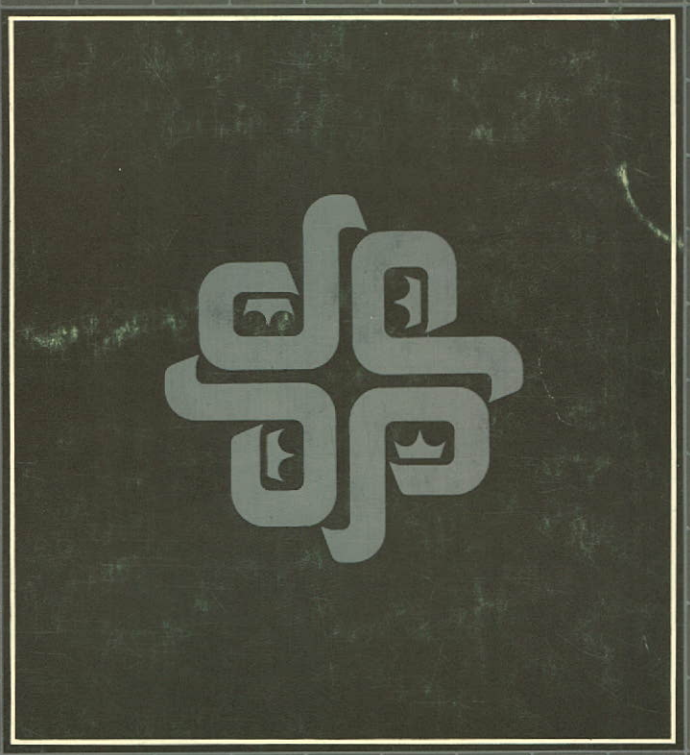
Amounts due over the next five fiscal years amount to: 1984 — $2,077,000; 1985 — $2,014,000; 1986 — $1,215,000; 1987 — $1,174,000; 1988 — $1,287,000.

**6. Minority interest:**
The account represents 6¼% redeemable cumulative preferred shares of a subsidiary.

**7. Commitments:**
Operating lease commitments amount to $1,079,000 in fiscal 1984 and lesser annual amounts through 1991.

Designed by Claude Dumoulin Printed in Canada by Plow & Watters

# Les Tapis Peerless Limitée



# Rapport annuel 1983

## RENSEIGNEMENTS SUR LA COMPAGNIE

### Conseil d'administration

Robert S. Caine, **premier vice-président, Les Tapis Peerless Limitée**
George J. Fisher, **vice-président exécutif et secrétaire, Les Tapis Peerless Limitée**
Bram Garber, **président, Les Tapis Peerless Limitée**
J. A. Yvon Hébert, **vice-président, commercialisation et ventes, Les Tapis Peerless Limitée**
Robert B. Jablow, **directeur des comptes, Prudential-Bache Securities**
Jean Lafleur, **associé, Martineau Walker**
Elsa Nusblatt, **investisseur particulier**
Ivan E. Phillips, **associé, Phillips & Vineberg**
D. Miles Price, **consultant financier**
Jerome B. Schulman, **exécutif, Alixandre Inc.**

### Membres de la direction

Bram Garber, **président**
George J. Fisher, **vice-président exécutif et secrétaire**
Robert S. Caine, **premier vice-président**
J. A. Yvon Hébert, **vice-président, commercialisation et ventes**
David H. Arditi, **vice-président, finances et trésorier**
Stanley Weigen, **vice-président, comptes nationaux**
Roger Roux, **vice-président, opérations**
Claude Fontaine, **vice-président, fabrication**
Robert L. Wilkinson, **vice-président**
Martin J. Dunn, **vice-président**
Lévis Fortier, **contrôleur**

### Siège social

4, rue Dawson, Place Bonaventure
Montréal, Québec H5A 1E8

### Agents des inscriptions et transferts

La Compagnie Trust Royal
Montréal, Halifax, Toronto, Régina, Calgary et Vancouver
Agents conjoints de transfert:
Bank of Montreal Trust Company, New York

### Inscription des actions

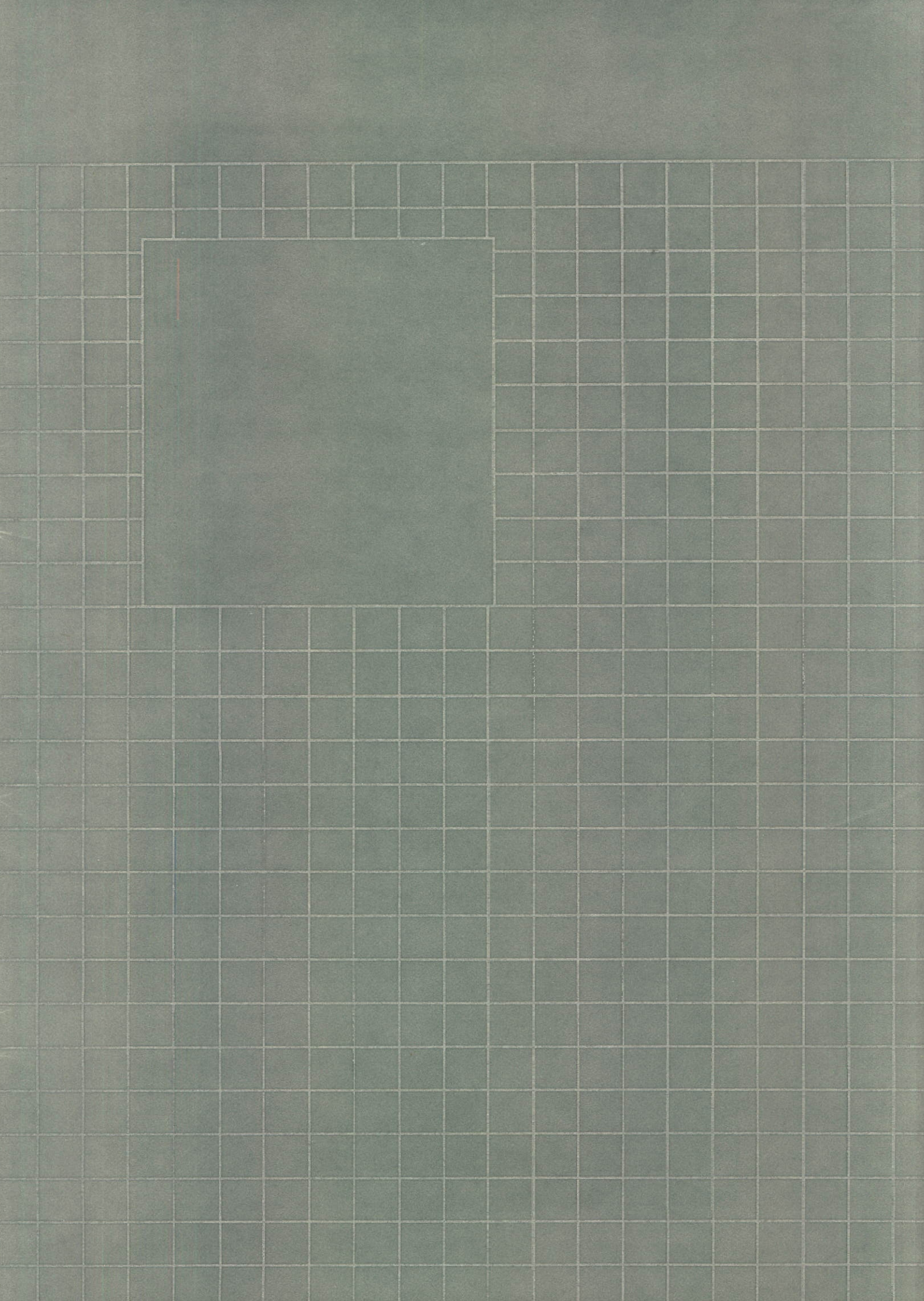
Actions ordinaires
Bourses de Montréal et Toronto

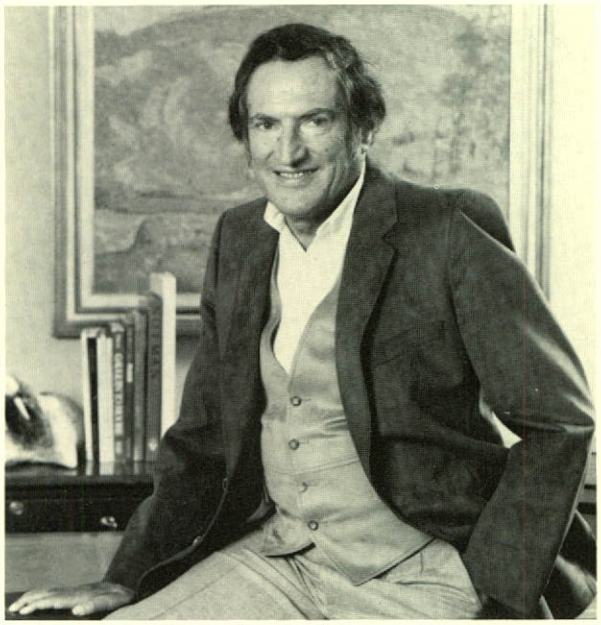
### Vérificateurs

Price Waterhouse
Comptables agréés
Montréal, Québec

### Avocats

Phillips & Vineberg
Montréal, Québec





## RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

La période de 18 mois précédant février 1983 a été la plus difficile et la plus pénible de l'histoire de l'industrie du tapis. Les ventes et taux de production ont baissé de plus de 30%, les profits sont presque inexistants, et plusieurs de nos plus sérieux compétiteurs ont été sauvés de la faillite grâce à des garanties des gouvernements provinciaux, et des périodes sans intérêt sur leurs prêts.

Pour l'exercice terminé le 28 février 1983, les ventes de Les Tapis Peerless étaient de $107 millions, comparativement à $118 millions pour l'exercice précédent. La Compagnie a enregistré cette année une perte d'exploitation de $1 281 000, contre un profit de $139 000 au 28 février 1982. Il est à noter cependant que notre rendement pour le deuxième semestre de l'exercice a permis de comptabiliser des ventes de $59 498 000 et un profit de $1 191 000, comparativement à des ventes de $53 388 000 et une perte de $1 678 000 pour la même période au cours de l'exercice précédent. La direction considère ce revirement d'une façon favorable, malgré les mauvaises conditions économiques qui subsistent toujours.

L'industrie du tapis, comme bien d'autres, ne pouvait prévoir une détérioration si rapide des conditions économiques. Nous avons réagi rapidement en concentrant nos efforts sur le contrôle des coûts, en réduisant nos stocks et en rationalisant le nombre de nos employés. Ces mesures commencèrent à porter fruit même avant l'amélioration générale de l'économie, et notre troisième et quatrième trimestres ont été rentables. Les niveaux de production ont augmenté, entraînant par la même occasion une rotation des stocks. Les résultats financiers de l'exercice auraient été encore plus satisfaisants si cela n'avait pas été de la faiblesse du dollar australien et des mauvaises créances non susceptibles de se répéter.

En Irlande, Peerless Rug Europe Ltd. a été rentable malgré l'économie du Royaume-Uni, son principal marché. Les problèmes qui ont frappé cette activité par le passé semblent maintenant résolus. Avec la fermeture de notre centre de distribution de moquettes en Angleterre, Peerless Rug Europe Ltd. devrait continuer à participer à la rentabilité de la Compagnie.

Deux facteurs ont influé sur le rendement de notre filiale australienne. Premièrement, une dévaluation de la devise australienne d'environ 20% a touché sérieusement nos marges de profit, et deuxièmement, une mauvaise combinaison de produits pour ce marché a envenimé la situation. À la clôture de l'exercice, les stocks ont été rationalisés, et la Compagnie a élargi sa gamme de produits pour inclure des produits autres que Peerless; ce programme devrait être bien accepté de ce marché.

La Compagnie a été durant plusieurs exercices un distributeur des produits Congoléum, et nous prévoyons augmenter notre distribution de revêtements de sol autres que le tapis. La tuile de céramique sera le principal produit de ce programme de diversification. La tuile de marbre, de liège, les parquets "faites-le vous-même" et les carrés de tapis pour cuisine seront ajoutés à ce programme. Ce programme vise à augmenter le volume des ventes de nos sept centres de distribution au Canada pour les aider à défrayer leurs frais financiers élevés. Il est à prévoir que ces nouvelles lignes, en plus d'augmenter les ventes, augmenteront les profits pour l'exercice débutant le 1er mars 1984.

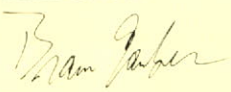
La croissance de l'industrie du tapis au Canada pour les années 80 est négligeable. Néanmoins, Peerless se promet d'augmenter sa part du marché. Nos profits des deux derniers trimestres de 1982, et premier trimestre de 1983 confirment notre pénétration croissante de ce marché.

Sous l'égide de l'Office Canadien pour un Renouveau Industriel dont le mandat est de rationaliser et d'améliorer les conditions de l'industrie du tapis, Les Tapis Peerless a entrepris une étude poussée, avec la collaboration d'un des conseillers de grande renommée, M. Frank C. Wilson, dont les objectifs sont d'élaborer un programme de cinq ans en vue d'augmenter l'efficacité de la Compagnie et de la préparer pour son entrée dans un marché mondial où la concurrence est féroce.

Les principaux détaillants de tapis semblent très touchés par la conversion au système métrique qui, selon eux, semble augmenter le prix d'environ 20%, donnant au client une fausse impression de prix élevés. En ce qui concerne la fabrication, beaucoup de temps et d'efforts ont été consacrés à la conversion du système impérial au système métrique, et du système métrique au système impérial car les normes et prix des matières premières dans l'industrie du tapis sont fixés aux États-Unis, par les compagnies américaines de produits chimiques et de tapis. C'est une réalité que nous ne pouvons pas changer. La Compagnie continuera à faire pression auprès de l'Institut Canadien du tapis pour le retour au système impérial.

Durant cet exercice le plus difficile, l'appui exceptionnel de nos employés d'usine, de notre personnel des ventes et des membres de la direction a été remarquable. Le syndicat a accepté le programme de 6-5% du gouvernement fédéral, tandis qu'un blocage des salaires s'appliquait au reste de notre personnel. Nous tenons à remercier tous nos employés pour leur collaboration continue.

*Bram Garber*



*Président*

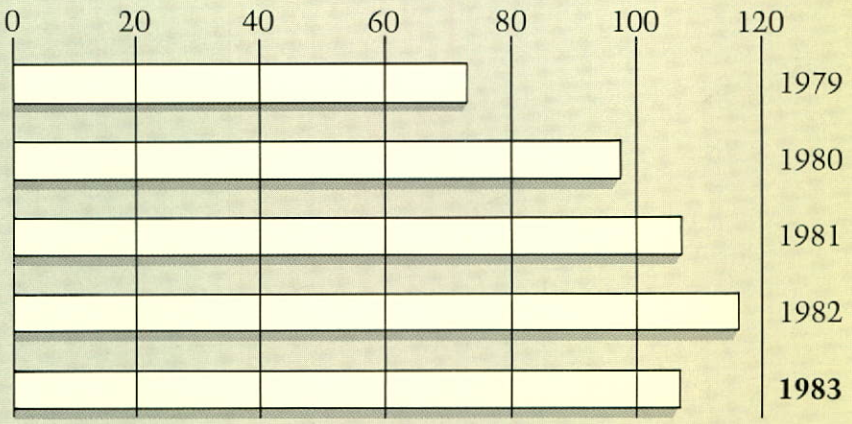
# Les Tapis Peerless Limitée
ET SES FILIALES

## RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE DE CINQ ANS*

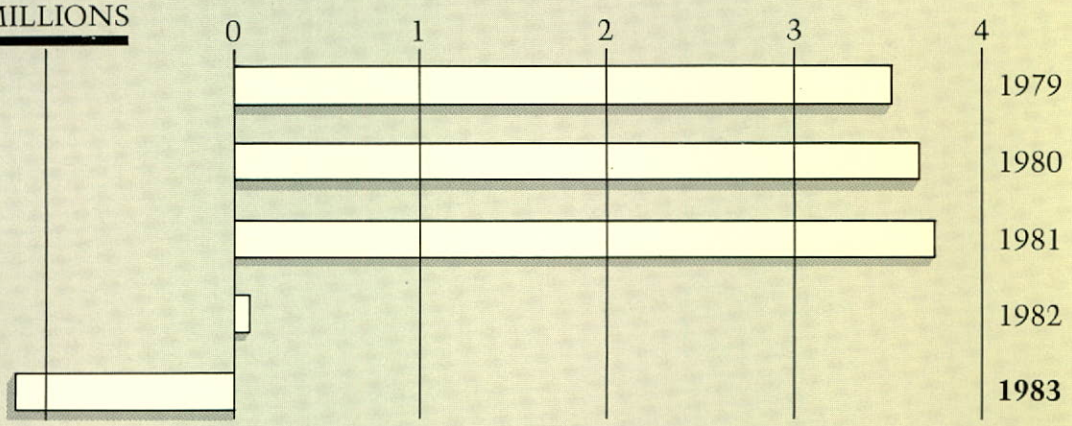
| | **1983** | 1982 | 1981 | 1980 | 1979 |
|---|---|---|---|---|---|
| **RÉSULTATS D'EXPLOITATION** (en milliers) | | | | | |
| Ventes | **$107,015** | $117,963 | $106,172 | $97,953 | $73,472 |
| Coût des marchandises vendues | **81,079** | 88,016 | 79,010 | 73,706 | 56,177 |
| Frais d'administration et de vente | **23,075** | 22,735 | 17,725 | 16,037 | 10,412 |
| Intérêt | **5,251** | 6,739 | 3,639 | 2,822 | 1,569 |
| Bénéfices avant impôts sur le revenu | **(2,390)** | 473 | 5,798 | 5,388 | 5,314 |
| Impôts sur le revenu | **(1,123)** | 315 | 2,032 | 1,783 | 1,759 |
| Poste extraordinaire et autres | **14** | (19) | (51) | 85 | 5 |
| Bénéfice net | **(1,281)** | 139 | 3,715 | 3,690 | 3,560 |
| **PAR ACTION** | | | | | |
| Bénéfice net | **$(0.64)** | $0.07 | $1.86 | $1.85 | $1.78 |
| Dividendes | **.04** | .32 | .26 | .20 | .08 |
| Valeur aux livres en fin d'exercice | **9.92** | 10.60 | 10.85 | 9.25 | 7.61 |
| **AUTRES DONNÉES FINANCIÈRES** (en milliers) | | | | | |
| Fonds de roulement | **$ 16,434** | $ 18,633 | $ 18,629 | $14,476 | $13,127 |
| Immobilisations (net) | **18,191** | 20,070 | 19,203 | 14,775 | 12,028 |
| Amortissement | **2,780** | 2,460 | 2,035 | 1,708 | 1,399 |
| Dette à long terme | **10,891** | 12,438 | 11,606 | 7,456 | 7,157 |
| Avoir des actionnaires | **19,835** | 21,196 | 21,697 | 18,502 | 15,212 |
| Dépenses d'immobilisations | **933** | 3,104 | 6,987 | 4,556 | 2,503 |
| Ratio du fonds de roulement | **1.3** | 1.5 | 1.5 | 1.4 | 1.5 |

*Chiffres ajustés pour tenir compte des modifications à effet rétroactif intervenues dans certaines pratiques comptables.

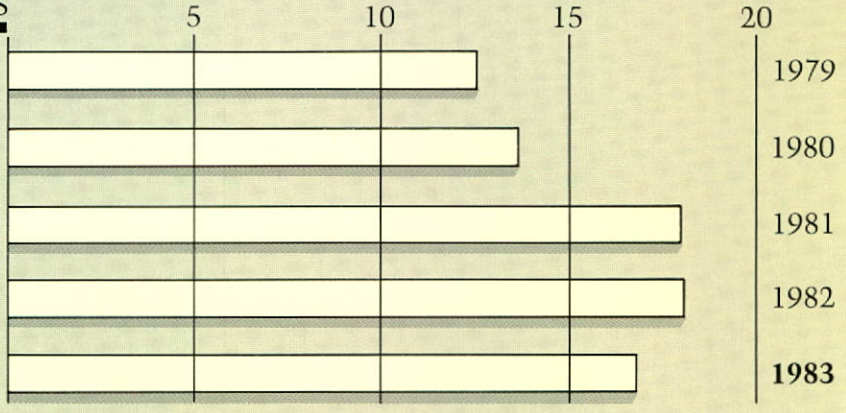
**VENTES** $ MILLIONS



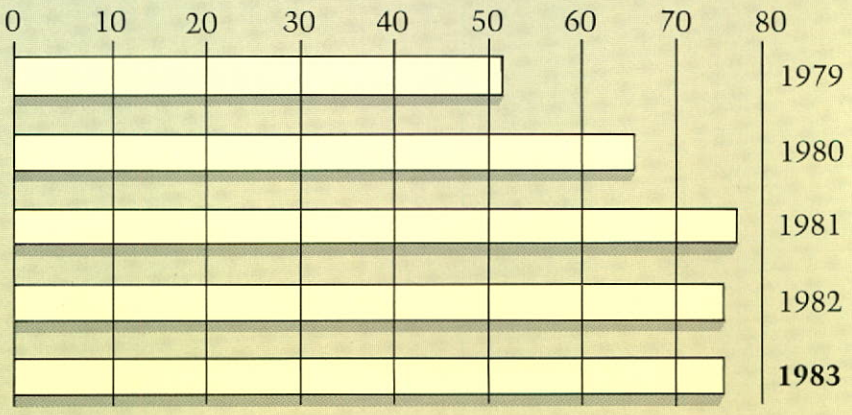

**BÉNÉFICES NETS** $ MILLIONS




**FONDS DE ROULEMENT** $ MILLIONS




**TOTAL DE L'ACTIF** $ MILLIONS



# Les Tapis Peerless Limitée

ET SES FILIALES

## BILAN CONSOLIDÉ

| | 28 février 1983 | 1982 |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| **Actif à court terme:** | | |
| Débiteurs | **$ 22,187,000** | $ 19,265,000 |
| Stocks (note 2) | **33,643,000** | 34,986,000 |
| Charges payées d'avance et autres postes | **435,000** | 563,000 |
| | **56,265,000** | 54,814,000 |
| **Immobilisations** (note 3): | | |
| Terrains | **109,000** | 109,000 |
| Bâtiments | **8,133,000** | 7,994,000 |
| Mobilier et agencements | **2,263,000** | 2,141,000 |
| Matériel et outillage | **26,647,000** | 26,081,000 |
| | **37,152,000** | 36,325,000 |
| Moins: amortissement cumulé | **18,961,000** | 16,255,000 |
| | **18,191,000** | 20,070,000 |
| | **$ 74,456,000** | $ 74,884,000 |

## PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

| | | |
|---|---|---|
| **Passif à court terme:** | | |
| Emprunts bancaires (note 4) | **$ 22,930,000** | $ 23,474,000 |
| Créditeurs et autres charges | **14,549,000** | 10,207,000 |
| Dividende à payer | **—** | 160,000 |
| Impôt sur le revenu à payer | **275,000** | 371,000 |
| Tranche à moins d'un an de la dette à long terme | **2,077,000** | 1,969,000 |
| | **39,831,000** | 36,181,000 |
| **Dette à long terme** (note 5) | **10,891,000** | 12,438,000 |
| **Impôt sur le revenu reporté** | **3,652,000** | 4,761,000 |
| **Part des actionnaires minoritaires** (note 6) | **247,000** | 308,000 |
| **Avoir des actionnaires:** | | |
| Capital-actions— | | |
| Autorisé — | | |
| Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale | | |
| Émis — | | |
| 2,000,000 d'actions | **1,025,000** | 1,025,000 |
| Bénéfices non répartis | **18,810,000** | 20,171,000 |
| | **19,835,000** | 21,196,000 |
| | **$ 74,456,000** | $ 74,884,000 |

**APPROUVÉ PAR LE CONSEIL**
**Bram Garber, administrateur**
**George J. Fisher, administrateur**

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS

| | Exercice clos le 28 février 1983 | 1982 |
|---|---|---|
| Ventes | **$107,015,000** | $117,963,000 |
| Coût des marchandises vendues | **81,079,000** | 88,016,000 |
| Bénéfice brut | **25,936,000** | 29,947,000 |
| Frais d'administration et de vente | **23,075,000** | 22,735,000 |
| Intérêt (incluant $1,580,000 sur dette à long terme; $1,469,000 en 1982) | **5,251,000** | 6,739,000 |
| | **28,326,000** | 29,474,000 |
| Bénéfice (perte) avant impôt sur le revenu | **(2,390,000)** | 473,000 |
| Impôt sur le revenu | **(1,123,000)** | 315,000 |
| Bénéfice (perte) avant part des actionnaires minoritaires | **(1,267,000)** | 158,000 |
| Part des actionnaires minoritaires | **14,000** | 19,000 |
| Bénéfice net (perte) | **$ (1,281,000)** | $ 139,000 |
| **Bénéfice (perte) par action** | **$ (0.64)** | $ 0.07 |

## BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

| | Exercice clos le 28 février 1983 | 1982 |
|---|---|---|
| Solde à l'ouverture | **$ 20,171,000** | $ 20,672,000 |
| Bénéfice net (perte) | **(1,281,000)** | 139,000 |
| | **18,890,000** | 20,811,000 |
| Dividendes – 4¢ par action (32¢ en 1982) | **80,000** | 640,000 |
| Solde à la clôture | **$ 18,810,000** | $ 20,171,000 |

# Les Tapis Peerless Limitée

ET SES FILIALES

## ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

| | Exercice clos le 28 février 1983 | 1982 |
|---|---|---|
| **Provenance des ressources:** | | |
| Bénéfice net (perte) | **$ (1,281,000)** | $ 139,000 |
| Ajouter (déduire): | | |
| Amortissement | **2,780,000** | 2,460,000 |
| Impôt sur le revenu reporté | **1,109,000)** | 655,000 |
| Autres postes hors caisse | **32,000** | 144,000 |
| Autofinancement | **422,000** | 3,398,000 |
| Nouveaux emprunts | **135,000** | 3,034,000 |
| | **557,000** | 6,432,000 |
| **Affectation des ressources:** | | |
| Acquisition d'une filiale | **—** | 367,000 |
| Acquis d'immobilisations | **933,000** | 3,104,000 |
| Remboursement de la dette | **1,682,000** | 2,202,000 |
| Part des actionnaires minoritaires | **61,000** | 115,000 |
| Dividendes | **80,000** | 640,000 |
| | **2,756,000** | 6,428,000 |
| **Augmentation (diminution) du fonds de roulement** | **(2,199,000)** | 4,000 |
| **Fonds de roulement à l'ouverture** | **18,633,000** | 18,629,000 |
| **Fonds de roulement à la clôture** | **$ 16,434,000** | $ 18,633,000 |

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Les Tapis Peerless Limitée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Les Tapis Peerless Limitée au 28 février 1983 ainsi que l'état des résultats consolidés, l'état des bénéfices non répartis consolidés et l'état de l'évolution de la situation financière consolidée de l'exercice clos à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Société au 28 février 1983 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice clos à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Price Waterhouse

COMPTABLES AGRÉÉS

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
28 FÉVRIER 1983

### 1. Principales pratiques comptables

a) Principes de consolidation —
Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de toutes ses filiales.

b) Stocks —
Les stocks de matières premières et de produits en cours sont évalués au prix coûtant ou au prix de remplacement selon le moins élevé des deux, et les stocks de produits finis sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux. Le prix coûtant est calculé suivant la méthode de l'épuisement successif (FIFO), dans le cas des matières premières, tandis qu'il correspond au coût moyen en ce qui a trait aux produits en cours et aux produits finis.

c) Immobilisations —
Les immobilisations représentent le coût, net des subventions gouvernementales, des installations de production, des rénovations, des améliorations et la valeur brute des biens loués aux termes de baux prévoyant le transfert de la quasi-totalité des avantages et risques inhérents à la propriété. Le coût des réparations et de l'entretien est imputé aux résultats au fur et à mesure. L'amortissement imputé aux résultats est calculé suivant la méthode linéaire à des taux de 2½% en ce qui concerne les bâtiments, de 9% pour ce qui est du matériel et de l'outillage et suivant la méthode du solde dégressif à un taux de 20% pour ce qui est du mobilier et des agencements. Les gains et pertes sur aliénation d'immobilisations sont portés aux résultats d'exploitation alors que le coût et l'amortissement cumulé rattachés à ces immobilisations sont radiés des livres.

d) Impôt sur le revenu —
L'impôt sur le revenu reporté provient principalement de ce que la Société s'est prévalue d'amortissements fiscaux supérieurs à l'amortissement porté aux livres. L'avantage résultant d'une perte subie aux fins fiscales est porté aux résultats dans l'exercice au cours duquel cette perte est subie. De même, l'avantage fiscal qui résulte des crédits d'impôt à l'investissement est porté aux résultats de l'exercice au cours duquel les dépenses afférentes sont engagées.

e) Conversion des monnaies étrangères —
Les sommes exprimées en monnaies étrangères sont converties de la façon suivante: les éléments d'actif (à l'exception des stocks) et du passif à court terme sont convertis au cours du change à la clôture de l'exercice. Tous les autres éléments d'actif et de passif sont convertis au cours du change du moment où les opérations ont été effectuées. Les produits et les charges sont convertis au cours du change moyen durant l'exercice, à l'exception du coût des marchandises vendues et de l'amortissement qui sont convertis au cours du change du moment où les actifs correspondants ont été produits ou acquis. Tous les profits et les pertes de change sont portés aux résultats.

### 2. Stocks

| | **1983** | 1982 |
|---|---|---|
| Produits finis | **$ 19,854,000** | $ 21,272,000 |
| Produits en cours | **4,250,000** | 3,881,000 |
| Matières premières | **9,539,000** | 9,833,000 |
| | **$ 33,643,000** | $ 34,986,000 |

**3. Subventions gouvernementales**

La Société a bénéficié au cours de l'exercice de subventions gouvernementales totalisant $496,000, dont $343,000 ont été crédités aux résultats et $153,000 au coût des immobilisations.

**4. Emprunts bancaires**

Ces emprunts sont garantis par le transport général des débiteurs et par les stocks.

**5. Dette à long terme**

| | 1983 | 1982 |
|---|---|---|
| Obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement échéant en 1992 — | | |
| Série "A" à 11¼% | **$ 5,433,000** | $ 5,702,000 |
| Série "B" à taux variable (14¼% au 28 février 1983) | **4,485,000** | 4,760,000 |
| | **9,918,000** | 10,462,000 |
| Solde de vente échéant en 1985, portant intérêt au taux préférentiel diminué de 3% | **1,137,000** | 1,705,000 |
| Emprunt garanti échéant en 1990, au taux de 9% ($378,000 US) | **464,000** | 533,000 |
| Emprunt non garanti échéant en juin 1983, sans intérêt | **29,000** | 68,000 |
| Contrats de location capitalisés au taux moyen pondéré de 17% avec échéances de 1983 à 1988 | **1,420,000** | 1,639,000 |
| | **12,968,000** | 14,407,000 |
| Moins: tranche à court terme | **2,077,000** | 1,969,000 |
| | **$ 10,891,000** | $ 12,438,000 |

Le montant des remboursements de capital à effectuer au cours des cinq prochains exercices s'établit comme suit: $2,077,000 en 1984; $2,014,000 en 1985; $1,215,000 en 1986; $1,174,000 en 1987; $1,287,000 en 1988.

**6. Part des actionnaires minoritaires**

Ce compte est constitué d'actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif de 6¼% d'une filiale.

**7. Engagements**

La Société est partie à des baux d'exploitation en vertu desquels elle est tenu de verser $1,079,000 au cours de l'exercice 1984 et des annuités décroissantes par la suite jusqu'en 1991.

Conception Claude Dumoulin Imprimé au Canada par Plow & Watters